

BIST100 endeksinin güne pozitif bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Ağustos vadeli BIST30 kontratı akşam seansını 58 puan artıda tamamladı. Bu sabah Asya piyasaları Japonya ve Güney Kore hariç yükseliş eğiliminde seyrederken, ABD vadeli endeksleri ise negatif işlem görüyor.

BIST100 endeksinde haftalık bazda 13.567 seviyesi ile dolar bazında 284-282 bandına karşılık gelen TL bazında 13.461-13.362 aralığının önemli destek bölgesi olduğunu düşünüyoruz. Yıllık hareketli ortalama ise 13.185 seviyesinde bulunuyor. Direnç tarafında ise 13.872-14.085 bandının ardından 14.251 (boşluk), 14.321 (boşluk), 14.379 ve 14.497 (boşluk) seviyeleri takip edilmektedir.

Bu hafta yurt içinde Perşembe günü Haziran ayı İşsizlik Oranı (Mayıs: %8,2) ile Para Politikası Kurulu toplantı özeti yayımlanacaktır. Cuma günü ise ikinci çeyrek Turizm Geliri (1Ç: 9,9 milyar TL) ile Haziran ayı İhracat verileri (önceki: 22,5 milyar TL; beklenti: 24,9 milyar TL) takip edilecektir.

ABD tarafında Perşembe günü Haziran ayı Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Mayıs: -%0,1; beklenti: %0,4) ile ikinci çeyrek GSYH büyüme verisi (1Ç: %2,1; beklenti: %2,3) açıklanacaktır. Ayrıca 2 Ağustos Pazar günü OPEC toplantısı gerçekleştirilecektir.

Bugün sona erecek olan Fed FOMC toplantısı piyasaların odağında yer alıyor. Enflasyon görünümü dikkate alındığında, ekonomistlerin büyük çoğunluğu Fed'in bu toplantıda politika faizini değiştirmeyerek sabit bırakmasını bekliyor. Öte yandan, son birkaç günde yayımlanan raporların ardından en az 25 baz puanlık faiz artırım beklentisi %34 seviyesine yükseldi. Böyle bir "sürpriz" faiz artırımının küresel hisse senedi piyasaları ve dolayısıyla BIST açısından olumsuz algılanacağını düşünüyoruz.

Akbank, 2Ç26'da solo bazda piyasa beklentisine paralel 15,2 milyar TL net kâr açıkladı. Net kâr çeyrek bazda %21 azalırken, yıllık bazda %37 arttı. TL krediler çeyreklik bazda %10 büyüyerek sektör büyümesi olan %7'nin üzerinde gerçekleşti. YP krediler de çeyreklik bazda %2 büyüyerek sektörün üzerinde performans gösterdi. Net faiz geliri, TL kredi-mevduat makasındaki hafif daralmaya rağmen TUFEX değerlendirme düzeltmesinin katkısıyla çeyreklik bazda %5 arttı. Swap maliyetleri ise çeyreklik %13 yükseldi. Sonuç olarak, swap düzeltilmiş NFM 2Ç26'da çeyreklik 30 baz puan daralarak %3,0'a, 2026 yılının ilk yarısında ise %3,1'e geriledi. Ücret ve komisyon gelirleri çeyreklik %14 artarken, faaliyet giderleri %1 azaldı. Böylece ücret gelirleri/faaliyet giderleri oranı çeyrekte %100'e yükseldi. Artan swap maliyetleri ve swap dışı alım-satım faaliyetlerinden elde edilen katkının azalması nedeniyle ticari zarar arttı. Tüm bu gelişmeler sonucunda özkaynak kârlılığı 2Ç26'da %19,4, 2026 yılının ilk yarısında ise %21,7 olarak gerçekleşti.

Akbank beklentilerini revize etti. Buna göre, NFM'nin %3,2-3,5 aralığında gerçekleşmesi (önceki: yaklaşık %4,0) bekleniyor. Özkaynak kârlılığı beklentisi ise %23-25 aralığına revize edilmiştir (önceki: yüksek %20'li seviyeler). Ayrıca banka, yıl sonu TüFE beklentisini %22-25 aralığından %30'a, politika faizi beklentisini ise %28-31 aralığından %37'ye yükseltmiştir.

TAV Havalimanları, 2026 yılının ilk yarısında 8,0 milyon euro net kâr açıkladı. Şirket, geçen yılın aynı döneminde 50 milyon euro net zarar açıklarken, piyasa beklentisi ise 25 milyon euro net zarar yönündeydi. Gelirler yıllık bazda %5 artışla 867 milyon euroya ulaşarak konsensüs beklentisini %4 aştı. Gelir artışı; Almatı Havalimanı'nda uluslararası yolcu trafiğindeki artış ve tarife güncellemeleri, Antalya'daki yeni faaliyetlerin katkısıyla ikram hizmetleri ile Ankara Havalimanı'nda yolcu büyümesi ve yeni imtiyaz sözleşmesi koşulları tarafından desteklendi. Faaliyet giderleri, ağırlıklı olarak personel giderleri ve ikram maliyetlerindeki artış nedeniyle yıllık bazda %6 yükseldi. Personel giderleri, çalışan sayısındaki %5 artış ve TL enflasyonunun ücretler üzerindeki etkisiyle %18 arttı. Sonuç olarak FAVÖK marjı yıllık bazda 50 baz puan daralarak %28,2'ye geriledi ve piyasa beklentisiyle uyumlu gerçekleşti. Net kâr, 32 milyon euro daha düşük kur farkı zararı, 56 milyon euro daha yüksek ertelenmiş vergi geliri ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan kaynaklanan zararın 24 milyon euro azalması sayesinde olumlu etkilendi. Net borç ise 2025 yıl sonundaki 1,62 milyar euro seviyesinden 1,83 milyar euroya yükseldi.

TAV Havalimanları yönetimi 2026 yılı beklentilerini revize etti. Buna göre şirket, 112-118 milyon yolcu (önceki: 116-123 milyon), 1,88-1,98 milyar euro gelir (değişmedi) ve 580-630 milyon euro FAVÖK (önceki: 590-650 milyon euro) bekliyor.

TSKB bugün 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Bir önceki çeyrekte 2,86 milyar TL net kâr açıklayan bankanın, bu çeyrekte 2,90 milyar TL net kâr açıklaması bekleniyor.

ARCLK bugün 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Konsensüs beklentisi 142 milyar TL net satış, 6,0 milyar TL FAVÖK (%4,3 FAVÖK marjı) ve 2,5 milyar TL net kâr yönünde.

TOASO bugün 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Konsensüs beklentisi 103 milyar TL net satış, 2,3 milyar TL FAVÖK (%2,2 FAVÖK marjı) ve 3,1 milyar TL net kâr yönünde.

GARAN 2Ç26 finansal sonuçlarını yarın piyasa açılışı öncesi açıklayacak. Bir önceki çeyrek 33,3 milyar TL net kâr açıklayan bankanın bu çeyrekte 28,2 milyar TL net kâr açıklaması bekleniyor.

BIST100 Teknik Görünüm ve Teknik Hisse Önerileri

BIST100 günü %0,63 düşüş ile 13.688 puandan tamamladı.

DESTEK	13.567	13.185	12.966	
DİRENÇ	14.228	14.321	14.379	14.497

HİSSE	KAPANIŞ	DESTEK	DİRENÇ
BIMAS	389,50	386,75 – 383,25	392,25 – 401,75 – 408,25
TAVHL	268,00	265,00 – 262,75	278,00 – 285,84
EREGL	43,86	43,30 – 43,12 – 42,96	44,08 – 44,26 – 44,58 – 44,70 – 45,10
KRSTL	10,77	10,68 – 10,56 – 10,41	10,95 – 11,17 – 11,45
MGROS	634,00	626,50 – 621,50	637,00 – 642,50 – 645,00
OYAKC	20,94	20,56 – 20,12	21,12 – 21,50 – 21,64

Model Portföy Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 28-07-2026	12 Aylık Hedef Değer	Getiri Potansiyeli	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AKBNK	65.80	108.00	64%	70.38	65.80	65.80	69.65	83.00
GARAN	127.40	207.00	62%	130.15	124.00	124.00	129.40	145.10
TSKB	11.19	19.00	70%	11.62	11.16	11.16	11.63	12.64
BIMAS	389.50	475.00	22%	378.89	379.00	353.25	401.75	422.80
MGROS	634.00	850.00	34%	635.57	617.50	597.50	645.00	727.00
DOHOL	21.20	28.00	32%	20.96	20.48	20.06	21.78	25.24
KCHOL	195.00	285.00	46%	193.97	194.60	182.10	205.70	215.10
SAHOL	87.35	150.00	72%	91.09	86.55	86.55	89.40	103.30
THYAO	319.00	400.00	25%	328.82	310.25	310.25	328.75	355.50

22 Günlük Hareketli Ortalama: Satış baskısında stop-loss seviyesi olarak veya kapanış fiyatının altında olduğu durumlarda direnç seviyesi olarak kullanılabilir.

Haftalık En Düşük Seviye: Öncelikli destek noktası olarak izlenebilir. Ayrıca, 22 Günlük En Düşük Seviye aylık bazda destek olarak takip edilebilir

Haftalık En Yüksek Seviye: Haftalık bazda direnç noktası olarak değerlendirilebilir. Kapanış seviyesinin bu seviyeye yakın olması, hissede yukarı yönlü potansiyelin devam edebileceği şeklinde yorumlanabilir.

66 Günlük En Yüksek Seviye: Kısa vadeli, üç aylık periyotta önemli bir direnç noktası olarak kullanılabilir. Bu seviye, kapanış fiyatı ile karşılaştırıldığında kısa vadede kritik bir direnç bölgesine yaklaşıldığını gösterebilir.

BIST30 Teknik Göstergeler

Hisse	Kapanış 28-07-2026	22 Günlük Hareketli Ort.	Haftalık En Düşük	22 Günlük En Düşük	Haftalık En Yüksek	66 Günlük En Yüksek
AEFES	21.80	20.81	20.78	19.42	22.48	22.48
AKBNK	65.80	70.38	65.80	65.80	69.65	83.00
ASELS	358.00	366.43	355.50	342.50	391.25	450.00
ASTOR	277.50	303.53	272.00	271.00	311.75	385.75
BIMAS	389.50	378.89	379.00	353.25	401.75	422.80
DSTKF	1,793.00	3,038.09	1,793.00	1,793.00	2,139.00	3,960.00
EKGYO	18.20	20.31	18.15	18.15	20.04	22.04
ENKAI	88.75	90.54	87.85	87.85	92.15	114.30
EREGL	43.86	41.82	41.52	39.04	45.10	45.10
FROTO	77.55	81.92	77.20	77.20	82.05	102.70
GARAN	127.40	130.15	124.00	124.00	129.40	145.10
GUBRF	415.00	431.88	413.25	402.25	436.50	625.50
ISCTR	12.82	13.82	12.75	12.75	13.19	15.54
KCHOL	195.00	193.97	194.60	182.10	205.70	215.10
KRDM	42.40	40.43	41.40	35.74	44.02	47.00
MGROS	634.00	635.57	617.50	597.50	645.00	727.00
PETKM	20.26	20.11	19.63	18.64	23.20	28.06
PGSUS	159.70	168.10	158.70	158.70	167.00	188.20
SAHOL	87.35	91.09	86.55	86.55	89.40	103.30
SASA	2.55	2.47	2.47	2.21	2.75	3.69
SISE	42.52	43.65	42.14	41.58	44.40	53.41
TAVHL	268.00	267.99	256.25	252.81	278.00	308.19
TCELL	101.70	107.74	101.40	101.40	112.30	123.40
THYAO	319.00	328.82	310.25	310.25	328.75	355.50
TOASO	264.25	297.19	261.75	261.75	301.75	358.25
TRALT	46.46	49.98	45.76	45.28	54.55	55.30
TTKOM	52.05	58.10	52.00	52.00	59.80	68.90
TUPRS	293.50	272.03	289.00	217.30	320.25	320.25
VAKBN	30.08	31.40	29.64	29.64	30.92	35.44
YKBNK	32.74	35.52	32.44	32.44	34.56	44.20

yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr

Facebook [ICBC Yatirim](#)Twitter (X) [icbcyatirim](#)Instagram [icbcyatirim](#)LinkedIn [ICBC Yatirim](#)

Bu rapor, ICBC Yatırım Menkul Değerler AŞ ("ICBC Yatırım") tarafından yalnızca ICBC Yatırım müşterileri için hazırlanmıştır. İçerdiği bilgilerin güvenilir olduğuna inanılmakta olup kamuya açık kaynaklardan elde edilmiştir. Ancak, ICBC Yatırım bu bilgilerin doğruluğu veya tamlığı konusunda herhangi bir garanti vermez. Bu raporda yer alan görüşler, tahminler ve projeksiyonlar, yalnızca raporun hazırlandığı tarihte yazarın mevcut değerlendirmesini yansıtmaktadır. Bu görüşler ICBC Yatırım'ın kurumsal görüşünü yansıtmayabilir ve herhangi bir bildirimde bulunulmaksızın değiştirilebilir. ICBC Yatırım, bu raporu güncelleme, revize etme veya içeriğinde yer alan herhangi bir görüş, tahmin ya da projeksiyonun değişmesi ya da sonradan yanlış hale gelmesi durumunda alıcıları bilgilendirme yükümlülüğü altında değildir.

Bu rapor yalnızca bilgilendirme amacıyla sunulmaktadır. Herhangi bir finansal aracın alım ya da satımına ya da belirli bir yatırım stratejisine katılım için teklif veya teklif çağrısı niteliği taşımaz. Bu raporda bahsedilen finansal araçlar tüm yatırımcılar için uygun olmayabilir ve yatırımcılar kendi yatırım kararlarını kendileri vermelidir. Finansal araçların fiyatları ve erişilebilirliği önceden bildirim yapılmaksızın değişebilir ve fiyat dalgalanmaları ve diğer faktörler nedeniyle yatırım işlemleri zarar ile sonuçlanabilir. Bir finansal araç, yatırımcının yerel para biriminden farklı bir para biriminden işlem görüyorsa, döviz kurlarındaki değişim yatırım üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Geçmiş performans, gelecekteki getirilerin garantisi değildir.

Bu raporda yer alan görüş ve tahminler, yatırım danışmanlığı hizmetleri kapsamında değildir. Her ne koşulda olursa olsun, ICBC Yatırım ya da bağlı olduğu kurumlar, iştirakleri, bağlı ortaklıkları, temsilcileri veya acenteleri, bu raporda yer alan bilgilerden kaynaklanan doğrudan, dolaylı, tesadüfi, netice kabilinden doğan veya örnek teşkil eden zararlardan, kâr kaybı dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. ICBC Yatırım personeli ve danışmanları da bu bilgiden kaynaklanan doğrudan veya dolaylı zararlardan hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Bu raporun internet veya e-posta yoluyla iletilmesi sırasında herhangi bir virüs ya da teknik sebeple alıcının donanım veya yazılımına gelebilecek zararlardan ICBC Yatırım sorumlu tutulamaz.

Bu araştırma raporunun içeriği, ICBC Yatırım'ın önceden yazılı izni olmaksızın hiçbir şekilde kopyalanamaz, iletilemez ya da çoğaltılamaz. ICBC Yatırım, bu kapsamda üçüncü tarafların eylemlerinden doğabilecek herhangi bir sorumluluk kabul etmez.

Bu doküman ("Doküman"), ICBC Yatırım tarafından hazırlanmıştır. Doküman yalnızca bilgilendirme amacıyla sunulmakta olup, (i) herhangi bir finansal aracın alımı ya da satımı için bir teklif ya da teklif çağrısı teşkil etmez ve/veya (ii) herhangi bir yatırım kararına ilişkin profesyonel bir tavsiye niteliği taşımaz.

Doküman, elektronik posta ve normal posta yoluyla profesyonel yatırımcılara dağıtılmaktadır ve hiçbir şekilde tamamı ya da bir kısmı yeniden dağıtılamaz, çoğaltılamaz, ifşa edilemez veya yayımlanamaz.

Bu dokümanda yer alan bilgi, görüş, tahmin ve öngörüler, ICBC Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilmiş veya bu kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Ancak, bu bilgilerin doğruluğu, eksiksizliği veya isabetliliği konusunda açık ya da zımni hiçbir garanti verilmemekte ve ICBC Yatırım, bu dokümanın alıcılarına ve/veya herhangi bir üçüncü tarafa karşı hiçbir sorumluluk, yükümlülük veya tazminat altına girmemektedir.

ICBC Yatırım, bu dokümanın içeriğiyle doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili olabilecek çeşitli faaliyetler ve işlemler içinde bulunabilir. Bu doğrultuda, ICBC Yatırım, dokümanda adı geçen herhangi bir finansal araçta pozisyon alabilir veya piyasa yapıcısı olarak hareket edebilir.

Dolayısıyla, dokümanda yer almayan bilgiler, ICBC Yatırım ile bağlantılı kişilerin erişiminde olabilir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.

ICBC Yatırım, gerekli yetki belgelerine sahiptir (Aracılık Yetki Belgesi, Belge No: G050 (388); Belge Tarihi: 01/01/2016) ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") denetiminde ve SPK mevzuatına uygun şekilde faaliyet göstermektedir.